

宿州市城市建设投资集团（控股）有限公司
2020 年宿州市城市建设投资集团（控股）有
限公司公司债券
履约情况及偿债能力分析报告
（2020 年度）

主承销商



国元证券股份有限公司
GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

（安徽省合肥市蜀山区梅山路 18 号）

2021 年 6 月

重要声明

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）作为 2020 年宿州市城市建设投资集团（控股）有限公司公司债券（以下简称“20 宿州债”）的主承销商，按照国家发改委有关规定，对宿州市城市建设投资集团（控股）有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

本报告的内容及信息来源于发行人公开信息披露的相关文件及发行人向国元证券提供的其他材料。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国元证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国元证券均不承担任何责任。

一、本期债券基本要素

1、债券名称：2020 年宿州市城市建设投资集团（控股）有限公司公司债券（以下简称“20 宿州债”）。

2、发行总额：人民币 3.1 亿元。

3、债券期限及利率：本次债券期限为 5 年。本次债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间应根据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

4、计息期限：本期债券的计息期限为 2020 年 11 月 20 日至 2025 年 11 月 19 日止。

5、还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在 本期债券存续期的第 3、第 4、第 5 个计息年度末分别按照债券发行总额 30%、30%、40%的比例偿还债券本金，最后三年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

6、发行价格：本期债券的面值为 100 元，平价发行，以 1,000 元人民币为一个认购单位，认购金额必须是人民币 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

7、发行方式：本次债券为实名制记账式债券，以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发售。

8、发行范围及对象：本期债券的发行对象为在中央国债登记公司开户的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）和在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

9、债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式债券。通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的部分在中央国债登记结算有限责任公司登记托管；通过上海证券交易所向机构投资者公开发行的部分在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管。

10、担保方式：无担保

11、信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级评定为 AA+级，发行人的长期主体信用等级为 AA+级。

二、发行人的履约情况

（一）募集资金使用情况

根据 20 宿州债募集说明书，本期债券募集资金总额为 3.1 亿元，募集资金用于偿还 2020 年内到期的企业债券本金及利息。发行人实行募集资金的专用账户存储制度，在银行设立募集资金使用专户，在使用募集资金时，严格履行申请和审批手续，专款专用。发行人严格按照国家发改委关于债券募集资金使用的相关制度要求和本期债券募集资金的用途对资金进行严格的使用。

（二）本息兑付情况

本期债券为 5 年期固定利率债券，计息期限为自 2020 年 11 月 20 日至 2025 年 11 月 19 日止，付息日为 2021 年至 2025 年每年的 11

月 20 日。(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日)。

截至本报告出具日，本期债券尚未兑付兑息。

(三)信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网和上海证券交易所披露，已披露的相关文件及时间如下：

1、中国债券信息网

(1) 发行人于 2020 年 11 月 13 日在中国债券信息网披露《2020 年宿州市城市建设投资集团（控股）有限公司公司债券发行文件》

(2) 发行人于 2020 年 11 月 17 日在中国债券信息网披露《2020 年宿州市城市建社投资集团（控股）有限公司公司债券申购文件》

(3) 发行人与 2020 年 11 月 19 日在中国债券信息网披露《2020 年宿州市城市建设投资集团（控股）有限公司公司债券簿记建档发行结果》

(4) 发行人于 2021 年 4 月 30 日在中国债券信息网披露《宿州市城市建设投资集团（控股）有限公司 2020 年审计报告》

(5) 发行人于 2021 年 4 月 30 日在中国债券信息网披露《宿州市城市建设投资集团（控股）有限公司及担保人 2020 年审计报告》

(6) 发行人于 2021 年 6 月 16 日在中国债券信息网披露《宿州市城市建设投资集团（控股）有限公司主体及“20 宿州城投债 20 宿州债”2021 年度跟踪评级报告》

(7) 发行人与 2021 年 6 月 17 日在中国债券信息网披露《宿州市城市建设投资集团（控股）有限公司主体及相关债项 2021 年度跟踪评级报告》

2、上海证券交易所

(1) 发行人于 2020 年 11 月 30 日在上交所披露《2020 年宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司公司债券募集说明书》

(2) 发行人于 2020 年 11 月 30 日在上交所披露《2020 年宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司公司债券信用评级报告》

(3) 发行人于 2021 年 4 月 30 日在上交所披露《宿州市城市建设投资集团（控股）有限公司公司债券 2020 年年度报告》

(4) 发行人于 2021 年 4 月 30 日在上交所披露《宿州市城市建设投资集团（控股）有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要》

(5) 发行人于 2021 年 4 月 30 日在上交所披露《宿州市城市建设投资集团（控股）有限公司 2020 年财务报告（含担保人）》

(7) 发行人于 2021 年 6 月 16 日在上交所披露《宿州市城市建设投资集团（控股）有限公司主体及“20 宿州城投债 20 宿州债”2021 年度跟踪评级报告》

三、 发行人偿债能力分析

发行人 2020 年度财务报告由天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（天健审[2021]5-52 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

财务指标	2020.12. 31/2020 年度	2019.12. 31/2019 年度
资产总额（亿元）	837.13	718.31

负债总额（亿元）	477.46	381.05
所有者权益（亿元）	359.67	337.26
流动资产/总资产	53.73%	57.33%
非流动资产/总资产	46.27%	42.67%
流动负债/总负债	31.59%	28.25%
非流动负债/总负债	68.41%	71.75%
流动比率（倍） ¹	2.98	3.83
速动比率（倍） ²	1.76	2.32
资产负债率 ³	50.04%	53.35%

注: 1、流动比率=期末流动资产总额/期末流动负债总额

2、速动比率=（期末流动资产总额－存货净额）/期末流动负债总额

3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%

（一）偿债能力财务指标分析

1、 发行人资产负债结构分析

从资产结构来看，公司的资产以流动资产为主，主要为货币资金和存货等。公司 2020 年末相较于 2019 年末，流动资产增加 38.01 亿元，主要系因应收账款和存货增加所致。

从负债结构来看，2020 末年公司流动负债和非流动负债分别为 150.84 亿元和 326.62 亿元。相较于 2019 年末，流动负债增加了 43.21 亿元，主要系应付账款增加所致。非流动负债相较于 2019 年末增加了 53.21 亿元，主要系长期应付款增加所致。

2、 短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，公司 2020 年末和 2019 年末流动比率分别

为 2.98、3.83，速动比率分别为 1.76、2.32。流动比率和速动比率较高且近两年保持相对稳定，总体看来公司短期偿债能力较强。

3、 长期偿债能力分析

从财务杠杆来看，公司 2020 年末和 2019 年末资产负债率分别为 57.57%、53.05%，资产负债率处于正常水平。

此外，公司直接和间接融资渠道畅通，综合融资能力良好，且从未发生过逾期不能偿还银行借款本金和利息的情况，能够支撑各项债务的按时足额偿还，亦能够满足公司未来持续经营的需要。

(二) 盈利能力及现金流分析

财务指标（亿元）	2020 年度	2019 年度
营业总收入	43.52	40.03
营业总成本	36.76	34.96
利润总额	10.73	10.11
净利润	10.50	9.74
经营活动产生的现金流量净额	-78.22	-47.40
投资活动产生的现金流量净额	-7.56	-6.38
筹资活动产生的现金流量净额	71.96	105.86
现金及现金等价物净增加额	-13.95	52.17

公司主营业务突出，且近年来保持平稳趋势，公司营业收入的主要来源为市政基础设施建设，2020 年度实现营业总收入 43.52 亿元，较 2019 年度增加 3.49 亿元，系因公司市政基础设施建设收入增加所致。

从经营现金流来看，2020 和 2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-78.22 和-47.4 亿元，两年均为负数，主要系因购买

商品、接受劳务支付的现金及支付其他与经营活动有关的现金较多所致。从投资现金流来看，2020 年投资活动产生的现金流量净额为-7.56 亿元,系投资支付现金较多所致。从筹资活动来看，2020 和 2019 年度，公司筹资活动现金流量净额分别为 71.96 亿元和 105.86 亿元，主要系取得借款收到的现金减少所致。

（三）发行人已发行尚未兑付公司债券对其偿债能力的影响

截至本报告出具之日，除 20 宿州债外，发行人及其全资或控股子公司已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限 (年)	发行总额 (亿元)	票面利率
中期票据	宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司 2021 年度第一期中期票据	2021-06-18	5	8	5.00%
中期票据	宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司 2020 年度第一期中期票据	2020-09-03	5	8	5.24%
定向债务融资工具	宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司 2021 年度第二期定向债务融资工具	2021-03-29	3	3	4.5%
定向债务融资工具	宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司 2021 年度第一期定向债务融资工具	2021-02-24	3	10.7	4.77%
中期票据	宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司 2018 年度第一期中期票据	2018-06-26	5	5	6.03%

企业债券	2016 年宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司公司债券	2016-03-24	7	18.7	3.89%
定向债务融资工具	宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司 2020 年度第一期定向债务融资工具	2020-02-27	3	5	4.00%
中期票据	宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司 2017 年度第一期中期票据	2017-08-28	5	10	5.48%
定向债务融资工具	宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司 2019 年度第三期定向债务融资工具	2019-06-27	3	5	5.50%
短期融资券	宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司 2021 年度第二期短期融资券	2021-05-28	1	5	3.09%
定向债务融资工具	宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司 2019 年度第二期定向债务融资工具	2019-04-10	3	5	5.25%
定向债务融资工具	宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司 2019 年度第一期定向债务融资工具	2019-03-27	3	5	5.23%
短期融资券	宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司 2021 年度第一期短期融资券	2021-01-18	1	15	3.68%

超短期融资券	宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司 2021 年度第一期超短期融资券	2021-01-19	0.74	11.5	3.63%
企业债券	2019 年宿州埇桥城投集团(控股)有限公司公司债券	2019-12-06	7	8	4.87%

发行人通过建立和完善财务规划，加强对负债结构的监控管理以及企业资金调度的管理。公司为每笔负债都制定了偿债计划，有计划地安排长、短期债务偿付时间序列，以避免集中偿债。

四、 增信措施最新情况(如有)

不适用

五、 或有事项

根据发行人披露的 2020 年度审计报告，截至 2020 年底，发行人涉及的主要或有事项如下：

1、 诉讼事项

和县邦海机械工程有限公司作为原告，与被告江苏圣通建设集团有限公司、宿州畅达交通投资有限公司、常州环美园林建设有限公司的建设工程施工合同纠纷的未决诉讼。2019 年 5 月 9 日，和县邦海机械工程有限公司作为原告起诉被告江苏圣通建设集团有限公司、宿州畅达交通投资有限公司、常州环美园林建设有限公司的建设工程施工合同纠纷一案在安徽省宿州市埇桥区人民法院立案审理。2015 年 3 月 2 日宿州畅达交通投资有限公司作为发包方与承包方江苏圣通建设集团有限公司签订了道路改造工程的建设工程施工合同。2017 年 6

月2日，江苏圣通建设集团有限公司将其中标的项目分包给和县邦海机械工程有限公司，常州环美园林建设有限公司作为担保人为分包合同提供担保。和县邦海机械工程有限公司依约施工，如期完成施工任务，完成工程量15,195,536.6元，均由其垫资完成。和县邦海机械工程有限公司至今未能领取工程款，认为江苏圣通建设集团有限公司、宿州畅达交通投资有限公司、常州环美园林建设有限公司应当对所欠工程款及滞纳金承担连带清偿责任。2019年6月4日，安徽省宿州市埇桥区人民法院裁定案件移送安徽省宿州市中级人民法院处理。2020年7月14日，和县邦海机械工程有限公司向安徽省宿州市中级人民法院申请财产保全，法院作出裁定：冻结被申请人宿州畅达交旅发展有限公司银行存款22,500,000元，冻结期限为1年。目前该案件由安徽省宿州市中级人民法院二审中。

2、为其他单位提供担保

担保单位	被担保单位	担保 借款金额 (元)	借款到期日	备注
发行人	宿州市高新建设投资有限公司	2,185,200,000.00	2030年9月27日	
发行人	宿州市创新投资发展有限公司	1,800,000,000.00	2034年1月24日	
发行人	宿州马鞍山投资集团（控股）有限公司	1,500,000,000.00	2031年1月26日	
发行人	宿州交通文化旅游投资集团有限公司	1,000,000,000.00	2026年12月13日	
发行人	宿州交通文化旅游投资集团有限公司	1,000,000,000.00	2025年3月4日	
发行人	宿州交通文化旅游投资集团有限公司	1,000,000,000.00	2025年5月11日	
发行人	宿州交通文化旅游投资集团有限公司	1,000,000,000.00	2032年3月24日	
发行人	宿州市高新建设投资有限公司		2029年12月31	

		500,000,000.00	日	
发行人	宿州马鞍山投资集团（控股）有限公司	454,000,000.00	2033 年 9 月 27 日	
发行人	宿州交通文化旅游投资集团有限公司	400,000,000.00	2024 年 1 月 27 日	
发行人	宿州市高新建设投资有限公司	400,000,000.00	2030 年 3 月 29 日	
发行人	宿州市高新建设投资有限公司	340,000,000.00	2034 年 6 月 22 日	
发行人	宿州马鞍山投资集团（控股）有限公司	278,000,000.00	2023 年 9 月 20 日	
发行人	宿州市高新建设投资有限公司	252,656,400.00	2024 年 10 月 18 日	
发行人	宿州市高新建设投资有限公司	250,000,000.00	2024 年 7 月 4 日	
发行人	宿州市高新建设投资有限公司	180,000,000.00	2028 年 6 月 20 日	
发行人	宿州市高新建设投资有限公司	180,000,000.00	2028 年 6 月 20 日	
发行人	宿州交通文化旅游投资集团有限公司	160,000,000.00	2021 年 1 月 1 日	
发行人	宿州市工业投资集团有限公司	150,000,000.00	2023 年 3 月 10 日	
发行人	宿州市工业投资集团有限公司	100,000,000.00	2028 年 5 月 11 日	
发行人	宿州市立医院	100,000,000.00	2023 年 5 月 26 日	
发行人	宿州市工业投资集团有限公司	96,666,700.00	2026 年 10 月 31 日	
发行人	宿州交通文化旅游投资集团有限公司	90,000,000.00	2023 年 12 月 25 日	
发行人	宿州市汽运公司	72,000,000.00	2029 年 12 月 31 日	
发行人	宿州市工业投资集团有限公司	48,333,300.00	2026 年 10 月 31 日	
发行人	宿州交通文化旅游投资集团有限公司	45,000,000.00	2023 年 12 月 25 日	

发行人	宿州交通文化旅游投资集团有限公司	42,750,000.00	2023 年 12 月 25 日	
发行人	宿州市工业投资集团有限公司	35,000,000.00	2029 年 2 月 22 日	
发行人	宿州市工业投资集团有限公司	30,000,000.00	2023 年 7 月 17 日	
发行人	宿州市工业投资集团有限公司	30,000,000.00	2023 年 6 月 22 日	
发行人	宿州市工业投资集团有限公司	15,000,000.00	2028 年 6 月 28 日	
发行人	安徽紫金新材料科技股份有限公司	13,500,000.00	2021 年 6 月 21 日	
发行人	安徽东方果园生物科技有限公司	6,750,000.00	2021 年 9 月 26 日	
发行人	安徽雪龙纤维科技股份有限公司	6,750,000.00	2021 年 10 月 22 日	
发行人	安徽一灵药业有限公司	6,750,000.00	2021 年 11 月 22 日	
发行人	宿州市九成包装有限公司	6,723,000.00	2021 年 6 月 21 日	
发行人	宿州市汽运公司	5,000,000.00	2029 年 12 月 31 日	
埇桥城投公司	宿州马鞍山投资集团（控股）有限公司	600,000,000.00	2028 年 8 月 31 日	
埇桥城投公司	宿州马鞍山投资集团（控股）有限公司	282,940,000.00	2035 年 12 月 14 日	
埇桥城投公司	宿州马鞍山投资集团（控股）有限公司	170,000,000.00	2023 年 7 月 17 日	
埇桥城投公司	宿州马鞍山投资集团（控股）有限公司	100,000,000.00	2021 年 9 月 9 日	
埇桥城投公司	宿州马鞍山投资集团（控股）有限公司	100,000,000.00	2021 年 8 月 5 日	
埇桥城投公司	宿州市皖神面制品有限公司	20,000,000.00	2021 年 2 月 20 日	
埇桥城投公司	宿州市徽香源食品有限公司	7,500,000.00	2021 年 12 月 8 日	
埇桥城投公司	宿州市鸿正服装服饰有限责任公司	7,500,000.00	2021 年 1 月 7 日	
埇桥城投公司	安徽百通高科塑业有限公司	6,750,000.00	2021 年 9 月 30 日	
埇桥城投公司	安徽爱乐门窗系统工程有限公司	5,250,000.00	2021 年 12 月 3 日	

埇桥城投公司	宿州市东大木业有限公司	5,000,000.00	2021 年 12 月 8 日	
埇桥城投公司	安徽省新田农业机械制造有限公司	5,000,000.00	2021 年 1 月 15 日	
埇桥城投公司	宿州市草原牧业股份有限公司	4,000,000.00	2021 年 1 月 22 日	
埇桥城投公司	宿州市汇利新型建材有限责任公司	4,000,000.00	2021 年 3 月 11 日	
埇桥城投公司	宿州市金鼎安全技术股份有限公司	3,700,000.00	2021 年 7 月 7 日	
埇桥城投公司	安徽新远大木业有限公司	3,500,000.00	2021 年 4 月 29 日	
埇桥城投公司	宿州市草原牧业股份有限公司	3,500,000.00	2021 年 12 月 22 日	
埇桥城投公司	安徽宿州迪邦木业有限公司	2,600,000.00	2021 年 1 月 21 日	
埇桥城投公司	宿州市双鹏木业有限公司	2,600,000.00	2021 年 2 月 27 日	
埇桥城投公司	宿州市东达木业有限公司	2,600,000.00	2021 年 12 月 18 日	
埇桥城投公司	宿州市草原牧业股份有限公司	2,500,000.00	2021 年 1 月 16 日	
埇桥城投公司	宿州市天艺钢化玻璃有限公司	1,500,000.00	2021 年 2 月 28 日	
埇桥城投公司	宿州市杰牌化学有限公司	1,500,000.00	2021 年 1 月 20 日	
埇桥城投公司	宿州市百汇食品有限公司	1,500,000.00	2021 年 3 月 11 日	
埇桥城投公司	宿州酒业有限责任公司	1,500,000.00	2021 年 3 月 5 日	
埇桥城投公司	安徽宿州迪邦木业有限公司	1,200,000.00	2021 年 12 月 3 日	
埇桥城投公司	宿州市杰牌化学有限公司	900,000.00	2020 年 11 月 27 日	
小 计		15,127,119,400.00		

截至 2020 年末，除上述已经公开披露的信息外，发行人及合并报表范围内的子公司没有重大承诺事项或其他或有事项。

六、 总结

综上所述，发行人资产规模较大，财务结构合理，营业收入基本稳定，总体财务状况稳健，偿债能力较强。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2020 年宿州市城市建设投资集团（控股）有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）



国元证券股份有限公司

2021 年 6 月 30 日